

11 de outubro de 2024

## Desemprego e inflação core aumentam nos EUA.

### Dados de inflação e emprego nos EUA penalizam acções.

Os mercados accionistas europeus apresentam variações ligeiras esta manhã, depois de uma sessão negativa na 5ª feira. O sentimento dos investidores foi ontem penalizado pela divulgação de uma **subida dos preços nos EUA ligeiramente acima do esperado, a que se juntou um aumento significativo dos pedidos de subsídio de desemprego** na passada semana. A conjugação de uma evolução mais desfavorável da inflação e do emprego torna mais difícil a actuação do Fed. Os responsáveis da autoridade monetária que intervieram já depois dos dados de ontem (John Williams, Austan Goolsbee e Thomas Barkin) parecem relativizar o andamento mais desfavorável dos preços em Setembro, sinalizando espaço para descer os juros de referência no próximo mês. Neste contexto, a probabilidade que o mercado atribui a uma descida de 25 bps em Novembro acabou por aumentar ligeiramente, para 85%.

### Inflação core interrompe trajectória descendente nos EUA.

**Nos EUA, os preços no consumidor subiram 0.3% em Setembro face ao mês anterior**, levando a taxa de inflação homóloga a recuar apenas marginalmente, para 2.5%, uma evolução ligeiramente mais desfavorável que o esperado. **A nível core, o aumento mensal dos preços manteve-se em 3%, conduzindo a uma ligeira subida da variação homóloga para 3.3%, o que interrompe a trajectória descendente** que vinha exibindo. Refira-se que se registou uma subida dos preços dos bens, após um ano de expressiva queda. Os preços dos serviços de habitação revelaram, no entanto, uma evolução benigna, aumentando apenas 0.2% MoM (após 0.5% em Agosto). **Os novos pedidos de subsídio de desemprego aumentaram de forma significativa na última semana**, em 33 mil para 258 mil, excedendo as expectativas. Este forte acréscimo poderá, no entanto, ser em grande parte explicado, pelo impacto do furacão Helene, sobretudo nos estados da Carolina do Norte e da Florida. O furacão Milton, que afectou nos últimos dias a Florida, poderá também levar a distorções destes dados quando forem apurados nas próximas semanas.

### Earnings season do 3º trimestre tem hoje início nos EUA.

Merece hoje destaque, nos EUA, a divulgação do comportamento dos preços no produtor em Setembro e o índice de confiança dos consumidores apurado pela Universidade de Michigan para Outubro. **Terá hoje início, nos EUA, a earnings season relativa ao 3º trimestre**, sendo apresentados os resultados da JPMorgan, Wells Fargo, BlackRock e Bank of New York Mellon. É grande a expectativa também em torno da conferência de imprensa do Ministro das Finanças da China, no Sábado, sendo aguardado o anúncio de novos estímulos de natureza orçamental.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	42 454	-0.1%	12.6%
S&P 500	5 780	-0.2%	21.2%
Nasdaq	18 282	-0.1%	21.8%
Euro Stoxx 600	519	-0.2%	8.4%
PSI	6 687	-0.3%	4.5%
IBEX 35	11 657	-0.7%	15.4%
DAX	19 211	-0.2%	14.7%
CAC 40	7 542	-0.2%	0.0%
FTSE 100	8 238	-0.1%	6.5%
Nikkei 225	39 606	0.6%	18.4%
Bovespa	130 353	0.3%	-2.9%
Hang Seng	21 252	3.0%	24.7%
Shanghai Composite	3 218	-2.5%	8.2%
MSCI World (Euros)	347	0.1%	18.4%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.23%	3.96%	2.23%
5 anos	2.11%	3.89%	2.26%
10 anos	2.26%	4.06%	2.76%
30 anos	2.55%	4.36%	3.46%

### Variação Diária

2 anos	-3 p.b.	-6 p.b.	-3 p.b.
5 anos	-1 p.b.	-3 p.b.	-2 p.b.
10 anos	0 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.
30 anos	1 p.b.	2 p.b.	-2 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.447%	3.785%	4.110%
5 anos	2.375%	3.573%	3.864%
10 anos	2.477%	3.606%	3.840%
30 anos	2.353%	3.549%	3.960%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.256%	4.804%	4.932%
3m	3.223%	4.656%	4.784%
6m	3.047%	4.449%	4.628%
12m	2.792%	4.147%	4.365%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.091	-0.3%	-1.4%
EUR / GBP	0.837	-0.1%	-3.5%
EUR / CHF	0.936	-0.6%	0.8%
GBP / USD	1.304	-0.3%	2.1%
USD / JPY	148.920	-0.2%	5.7%
USD / CNY	7.080	0.0%	-0.3%
EUR / AUD	1.623	-0.4%	0.3%
EUR / NOK	11.740	-0.5%	4.9%
EUR / SEK	11.367	0.0%	2.3%
USD / BRL	5.583	0.0%	15.1%
EUR / CNY	7.722	-0.4%	-1.7%

### EUR/USD

Suportes	1.0889	1.0845	1.0780
Resistências	1.1008	1.1083	1.1140

Nota: Valores de fecho da sessão anterior, excepto Nikkei 225, Hang Seng e Shanghai Composite (fecho da sessão de hoje).

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	203	0.4%	19.9%
Chemicals	1 319	0.1%	1.8%
Healthcare	1 198	0.3%	12.9%
Retail	469	0.0%	16.4%
Telecoms	230	0.3%	16.9%
Oil & Gas	348	0.4%	-2.4%
Utilities	401	-0.4%	2.1%
Info Technology	822	-0.9%	8.0%
Insurance	405	1.0%	16.7%
Industrial Goods&Services	875	-1.2%	13.1%
Autos	558	-0.4%	-11.1%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.16	-0.6%	12.1%
BCP	0.42	0.5%	52.6%
Corticeira Amorim	8.78	0.1%	-3.9%
CTT	4.22	-0.2%	20.8%
EDP	3.86	-0.9%	-15.2%
EDP Renováveis	14.33	-2.1%	-22.6%
Galp Energia	16.90	1.0%	26.7%
Greenvolt	8.31	0.0%	1.5%
Ibersol	7.24	0.3%	8.4%
Jerónimo Martins	17.26	-1.0%	-25.1%
Mota Engil	2.53	-0.3%	-36.1%
Navigator	3.75	-0.1%	5.6%
NOS	3.57	-0.1%	11.6%
REN	2.39	-0.4%	2.6%
Semapa	15.00	0.8%	11.9%
Sonae SGPS	0.95	0.4%	5.5%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	45 p.b.	1 p.b.	-2 p.b.
Alemanha	10 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Espanha	33 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.
França	34 p.b.	0 p.b.	9 p.b.
Irlanda	18 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Itália	60 p.b.	-1 p.b.	-17 p.b.
Portugal	32 p.b.	-1 p.b.	0 p.b.
Brasil	152 p.b.	3 p.b.	20 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 492	0.1%	32.2%
Health Care	1 782	-0.4%	12.0%
Financials	759	-0.3%	21.1%
Communications	312	-0.6%	27.0%
Consumer Discretionary	1 583	-0.3%	11.6%
Industry	1 150	-0.5%	19.2%
Consumer Staples	871	-0.5%	14.3%
Energy	711	0.8%	11.0%
Utilities	399	-0.3%	23.9%
Real Estate	270	-0.9%	7.1%
Materials	601	0.2%	11.4%

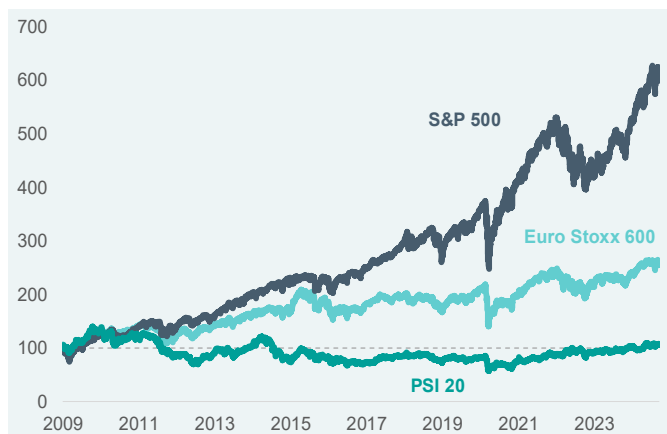
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	20.9	0.3%	68.1%
VSTOXX	19.2	-0.9%	41.4%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	57 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Crossover	309 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.
Sénior	65 p.b.	-1 p.b.	-4 p.b.
Subordinadas	117 p.b.	0 p.b.	0 p.b.

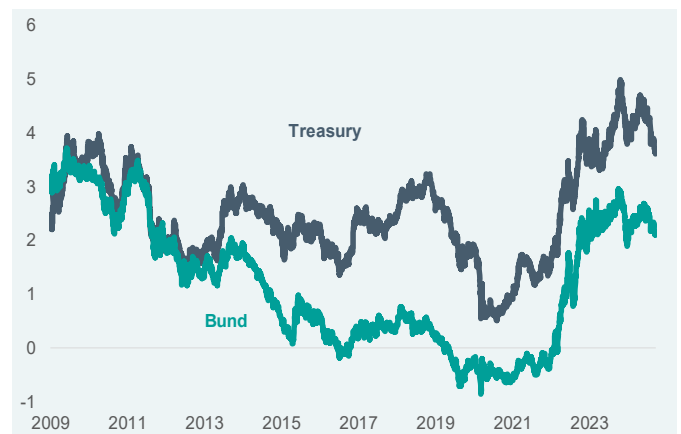
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	75.85	3.6%	5.9%
Brent	79.40	3.7%	3.1%
Gás Natural (EUA)	2.68	0.6%	-13.5%
Gás Natural (Europa)	40.29	5.1%	24.6%
Ouro	2 619.33	0.4%	27.0%
Cobre	9 675.00	-0.7%	13.0%
Alumínio	2 541.00	-1.2%	6.6%
Índice CRB Metals	1 076.13	-1.0%	4.3%
Milho	418.50	-0.6%	-16.9%
Trigo	603.75	0.8%	-9.8%
Soja	1 014.75	-0.5%	-18.5%
Café	254.75	1.9%	35.3%
Cacau	7 351.00	4.3%	86.9%
Índice CRB Food	509.090	0.5%	9.4%

Fonte: Bloomberg.

## EVOLUÇÃO DOS ÍNDICES ACCIONISTAS (Dez 2009 = 100)



## YIELDS DO TREASURY E BUND A 10 ANOS (%)



Nota: Valores de fecho da sessão anterior. Commodities – Brent e WTI USD/barril; Gás Natural (EUA) em USD/MMBtu; Gás Natural (Europa) em EUR/MWh; Ouro em USD/onça; Cobre e Alumínio em USD/MT; Milho, Trigo e Soja em USD/alqueire; Café em USD/lb; Cacau em USD/MT. Variações em %.

## Agenda da Semana – Principais eventos e indicadores

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Out. 08	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Ago.	-70.5	-70.4	-78.9 (r-)
	Out. 09	Fed divulga minutas da última reunião de política monetária	Set. 18			
	<b>Out. 10</b>	<b>IPC – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Set.</b>	<b>0.1 / 2.3</b>	<b>0.2 / 2.4</b>	<b>0.2 / 2.5</b>
	<b>Out. 10</b>	<b>IPC core – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Set.</b>	<b>0.2 / 3.2</b>	<b>0.3 / 3.3</b>	<b>0.3 / 3.2</b>
	<b>Out. 10</b>	<b>Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)</b>	<b>Out. 05</b>	<b>230</b>	<b>258</b>	<b>225</b>
	Out. 11	IPP – mensal / homóloga (%)	Set.	0.1 / 1.7		0.2 / 1.7
	Out. 11	IPP core – mensal / homóloga (%)	Set.	0.2 / 2.7		0.3 / 2.4
Zona Euro	Out. 11	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Out. E	70.0		70.1
	<b>Out. 07</b>	<b>Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Ago.</b>	<b>0.2 / 1.0</b>	<b>0.2 / 0.8</b>	<b>0.0 / -0.1</b>
	Out. 07	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Ago.	-2.0 / -1.8	-5.8 / -3.9	3.9 / 4.6 (r+)
Alemanha	Out. 08	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.8 / -3.8	2.9 / -2.7	-2.9 / -5.6
	Out. 09	Exportações – mensal (%)	Ago.	-1.0	1.3	1.7
	Out. 09	Importações – mensal (%)	Ago.	-2.0	-3.4	5.3
	<b>Out. 10</b>	<b>Vendas a retalho – mensal (%)</b>	<b>Ago.</b>	<b>-</b>	<b>1.6</b>	<b>1.5</b>
<b>Portugal</b>	<b>Out. 10</b>	<b>Saldo da balança de bens (EUR milhões)</b>	<b>Ago.</b>	<b>-</b>	<b>-2640</b>	<b>-2087 (r-)</b>
Brasil	Out. 09	Inflação IPCA – mensal / homóloga (%)	Set.	0.5 / 4.4	0.4 / 4.4	0.0 / 4.2
	<b>Out. 10</b>	<b>Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Ago.</b>	<b>-0.6 / 4.2</b>	<b>-0.3 / 5.1</b>	<b>0.6 / 4.6</b>

## Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Out. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Set.	47.5	47.2	47.2
	Out. 02	Estimativa ADP criação de emprego sector privado (milhares)	Set.	125	143	103 (r+)
	Out. 03	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Set. 28	221	225	219 (r+)
	Out. 03	Encomendas à indústria – mensal (%)	Ago.	0.1	-0.2	4.9 (r-)
	Out. 03	Índice ISM Serviços (pontos)	Set.	51.7	54.9	51.5
	Out. 04	Criação líquida de emprego não-agrícola (milhares)	Set.	150	254	149 (r+)
	Out. 04	Taxa de desemprego (% da população activa)	Set.	4.2	4.1	4.2
	Out. 04	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Set.	0.3 / 3.8	0.4 / 4.0	0.5 / 3.9 (r+)
Zona Euro	Out. 01	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Set. F	44.8	45.0	45.8
	Out. 01	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	0.0 / 1.8	1.8	0.1 / 2.2
	Out. 01	IPC core – homóloga (%)	Set. E	2.7	2.7	2.8
	Out. 02	Taxa de desemprego (% da população activa)	Ago.	6.4	6.4	6.4
	Out. 03	Índice PMI Serviços (pontos)	Set. F	50.5	51.4	52.9
Alemanha	Out. 03	IPP – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.5 / -2.3	0.6 / -2.3	0.7 / -2.2
<b>França</b>	<b>Out. 04</b>	<b>Produção industrial – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Ago.</b>	<b>0.5 / -1.9</b>	<b>1.4 / 0.5</b>	<b>0.2 / -1.2 (r+)</b>
Portugal	Set. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	-	1.3 / 2.1	-0.3 / 1.9
	Set. 30	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	-	1.3 / 5.2	-0.2 / 1.9 (r+)
China	Out. 01	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	-	0.2 / -1.6	-0.8 / -3.9
	Set. 30	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Set.	49.4	49.8	49.1
	Set. 30	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Set.	50.4	50.0	50.3
Japão	Out. 01	Índice Tankan de confiança empresarial (pontos)	3 T	12	13	13

Fontes: Bloomberg, INE, Banco de Portugal. \* Previsão Novo Banco Research.

O presente documento tem como único objetivo disponibilizar informação obtida a partir de diversas fontes, incluindo meios de informação especializados, fontes oficiais e outras consideradas credíveis e fidedignas. As opiniões e previsões emitidas não vinculam o novobanco, não podendo o novobanco, por isso, ser responsabilizado, em qualquer circunstância, por erros, omissões ou inexatidões da informação constante neste documento ou que resultem do uso dado a essa informação, designadamente, de decisões de investimento ou contratação que tenham sido tomadas tendo por base os elementos contidos neste documento. Cabe ao investidor tomar as suas decisões, à luz do seu perfil e objetivos de investimento, e tendo em conta a legislação e regulamentação aplicável.

